Сейфуллин оқулары - 11: Жастар және ғылым» атты Республикалық ғылыми-теориялық конференциясының материалдары = Материалы Республиканской научно-теоретической конференции «Сейфуллинские чтения - 11: Молодежь и наука». – 2015. – **Т.1, ч.2**. - С.158-162

АКТИВИЗАЦИЯ МЕХАНИЗМОВ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ РИСКОВ В СИСТЕМЕ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА КОМПАНИЙ

Кистаубаева М.С.

Современный экономический кризис является наиболее глубоким и масштабным за последние десятилетия. Спад в функционировании международного финансового сектора неизбежно привёл к снижению эффективности реального сектора экономики, проявляясь в снижении объёмов производства, спроса цен на сырьё, тотальном росте безработицы [1; 348].

Современный этап дестабилизации требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг, активизации предпринимательства, инициативы и т.д. Риск-менеджмент становится одним из важнейших условий обеспечения финансовой стабильности субъектов предпринимательства.

В современных условиях на деятельность корпоративного сектора Казахстана оказали негативное влияние последствия мирового экономического кризиса. Замедление экономического роста и внутреннего спроса существенно ударило по предприятиям, ориентированным на внутреннего потребителя товаров и услуг. В частности, возросшее количество недействующих и неактивных предприятий может нести в себе риск банкротств, если база восстановления экономического роста не расширится за счёт несырьевых отраслей экономики. При этом объективно, фазы падения и роста сказываются с определенным лагом на финансовой устойчивости предприятий [2].

Приёмы менеджмента риска состоят из средств разрешения рисковых ситуаций и совокупности мер по снижению степени риска [3; 484].

Предпринимательская фирма может в процессе своей деятельности отказаться от совершения операций, связанных с высоким уровнем риска. Уклонение от риска – это наиболее простое и радикальное направление нейтрализации финансовых рисков. Применение такого метода эффективно, если:

- отказ от одного вида риска не влечёт за собой возникновение других видов риска более высокого или однозначного уровня;
- уровень риска намного выше уровня возможной доходности финансовой операции;
- финансовые потери по данному виду риска предпринимательская фирма не имеет возможности возместить за счёт собственных финансовых средств

В современных условиях данный способ получил большое распространение на постсоветском пространстве, учитывая неопределённость факторов внешней среды в условиях снижения общего уровня деловой активности [4; 186].

При принятии риска на себя основной задачей риск-менеджмента компании является изыскание источников необходимых ресурсов для покрытия

возможных финансовых потерь. На данный момент в Казахстане доступ к внешним ресурсам ограничен в силу ряд объективных причин. Кроме того, компании, испытывающие трудности в ведении бизнеса, как правило, не обращаются к внешним источникам. В этих условиях важное значение приобретает поиск ресурсов внутри самого бизнеса.

При возникновении потерь крайне редко бывают повреждены все виды собственности одновременно, поэтому к внутренним ресурсам относятся:

- остаточная стоимость имущества, зданий, принадлежащих предприятию;
- наличность в кассе;
- доход от частичного продолжения деятельности;
- дивиденды и процентный доход от ценных бумаг и доходных инвестиций;
- дополнительные средства, вносимые владельцами бизнеса с целью его поддержания;
- резервный фонд в составе собственного капитала фирмы;
- нераспределённая прибыль.

В системе управления рисками важное место занимает механизм распределения рисков, позволяющий минимизировать негативные последствия их возникновения. Данный метод основан на частичном их трансфере (передаче) партнёрам по хозяйственным операциям. При этом партнёрам передается та часть рисков предприятия, по которой они имеют больше возможностей нейтрализации их негативных последствий и располагают более эффективными способами внутренней защиты.

Распределение риска между участниками проекта целесообразно рассматривать в двух аспектах. Количественное распределение риска предполагает использование концептуальной модели, базирующейся на стандартных методах решений, основой которых является дерево вероятностей и решений, используемое для установления их последовательности.

Качественное распределение риска предусматривает принятие ряда решений между участниками проекта, направленных на увеличение или уменьшение числа потенциальных инвесторов, что зависит от доли риска, которую участники хотят возложить на инвестора. Однако это затрудняет разработчикам проекта привлечение опытных инвесторов. Участники переговоров должны проявлять максимум гибкости в решении вопроса о доле риска, которую они согласны взять на себя.

Распределение (диссипацию) и перераспределение риска можно рассматривать применительно к распределению как «во времени», так и «в пространстве». В частности, эффект распределения риска во времени широко используется при портфельном инвестировании. Распределение риска «в пространстве» достигается:

- распределением (передачей) риска между участниками проекта;
- диверсификацией деятельности;
- дроблением рынков сбыта;
- дроблением рынка поставщиков.

В современной практике риск-менеджмента получили широкое распространение следующие основные направления распределения рисков [5; 19] (в соответствии с таблицей).

Распределение риска между участниками инвестиционного проекта. В процессе такого распределения предприятие может осуществить трансферт подрядчикам рисков, связанных с невыполнением календарного плана строительно-монтажных работ, низким качеством этих работ, хищением переданных им строительных материалов и некоторых других. Для предприятия, осуществляющего Трансфер таких рисков, их нейтрализация заключается в переделке работ за счёт подрядчика, выплаты им сумм неустоек и штрафов и в других формах возмещения понесённых потерь.

Распределение риска между предприятием и поставщиками сырья и материалов. Предметом такого распределения являются прежде всего риски, связанные с потерей (порчей) имущества в процессе их транспортировки и осуществления погрузочно-разгрузочных работ. Формы такого распределения рисков регулируются соответствующими международными правилами.

Распределение риска между участниками лизинговой операции. Так, при оперативном лизинге предприятие передаёт арендодателю риск морального устаревания лизингуемого актива, риск потери им технической производительности (при соблюдении установленных правил эксплуатации) и ряд других видов рисков, предусматриваемых соответствующими специальными оговорками в заключаемом контракте.

Распределение риска между участниками факторинговой (форфейтинговой) операции. Предметом такого распределения является прежде всего кредитный риск предприятия, который в преимущественной его доле передаётся соответствующему финансовому институту – коммерческому банку или факторинговой компании. Эта форма распределения риска носит для предприятия платный характер, однако позволяет в существенной степени нейтрализовать негативные последствия его кредитного риска.

Распределение риска реализуется при разработке финансового плана проекта и договорных документов.

- формы компенсации потерь, которые возлагаются на гарантирующую сторону;

- хеджирование как метод страхования по контракту рисков от неблагоприятных изменений цен на товарно-материальные ценности.

Таблица 1 - Система распределения риска предпринимательской деятельности

Наименование элемента системы	Кому передаётся риск	Источник возмещения (минимизации) ущерба	Вид риска
1. Договора и контракты	Поставщикам	Оговорён в контракте	Производственные, операционные риски
	Потребителям	Компенсационные суммы	Торговые, транспортные
	Участникам инвестиционного	Оговорён в контракте	Инвестиционные, инновационные

	проекта		
	Участникам лизинговой операции	Резервы лизинговой компании (банка)	Имущественные, инновационные
2. Диверсификация	Внутри системы	Ущерб минимизируется за счёт расширения объектов инвестирования	Инвестиционные и финансовые
3. Страхование	Страховщикам	Страховое возмещение	Внешние (систематические) риски
4. Хеджирование	Покупателю хеджа	Финансовый инструмент (фьючерс, опцион)	Ценовые риски
5. Факторинг	Факторинговой компании (банку)	Резервы компании (банка)	Производственные
6. Форфейтинг	Банку	Банковские резервы	Производственный риск

Источник: Исмагулова А.Т. Системный подход к управлению рисками в практике деятельности предприятий Казахстана // Эксперт KZ, 2010 г., №2, с.19

Степень распределения рисков, а, следовательно, и уровень нейтрализации их негативных последствий для предприятия является предметом его контрактных переговоров с партнёрами, отражаемых согласованными с ними условиями соответствующих контрактов.

В этой связи особую актуальность приобретают вопросы тщательного составления хозяйственных договоров, особенно в части регламентации границ и форм ответственности партнёров по бизнесу. Чёткая организация переговорных процессов с тщательным и системным распределением рисков и принятием ответственности способствует минимизации потерь при возникновении рисковых ситуаций.

Надёжность договора тем выше, чем качественнее проработаны и определены в нём базисные условия. В разделе «Условия невыполнения договора» целесообразно указать ситуацию, при которой договор следует считать нарушенным. Договоры, контракты, соглашения могут содержать следующие ключевые моменты передачи риска:

- оговорённые между сторонами компенсационные суммы возможных потерь, где конкретно указывается, кто выступает гарантом передачи риска;

условия возврата арендодателю недвижимости по окончании договорного срока, где отмечается необходимость проведения текущего или капитального ремонта, замены оборудования;

- сроки прекращения арендных платежей в случае нарушения арендодателем установленных требований инфраструктурного обеспечения сдаваемого в аренду объекта;

- виды, суммы и условия страховых полисов.

Основным элементом системы распределения рисков является механизм заключения хозяйственных договоров (контрактов), позволяющий перенести часть риска на непосредственных участников предпринимательской деятельности, а именно:

- на поставщиков сырья, материалов,

- на потребителей, посредством диверсификации (дробления) рынков сбыта, позволяющей свести к минимуму маркетинговые риски, связанные с изменением рыночной конъюнктуры (предпочтений потребителей);

- на участников инвестиционного процесса, путём трансфера определённой доли инвестиционных или инновационных рисков [6; 117].

Диверсификация как один из элементов системы распределения рисками позволяет снизить возможные потери в результате реализации инвестиционных и инновационных рисков предприятия. В отличие от всех других элементов, данный инструмент не предполагает передачу части рисков другим субъектам, а предусматривает распределение риска внутри организации. Снижение потерь достигается за счёт увеличения объектов инвестирования. Диверсифицированный портфель активов способствует нейтрализации потерь, так как объекты инвестирования систематизированы по принципу «риск-доходность-ликвидность». То есть если одни объекты будут подвержены риску (они, как правило, имеют максимальную доходность), то риск других минимален (эти активы обладают наивысшей ликвидностью). Кроме того, диверсификация предполагает гибкую специализацию при разнообразии форм деятельности самого предприятия, ассортиментного разнообразия производимых им видов продукции (оказываемых услуг).

Остальные элементы системы распределения рисков предполагают их передачу тем субъектам, которые не являются непосредственными участниками данного производственного процесса. К этим элементам относятся страхование, хеджирование, факторинг и форфейтирование.

Управление финансовыми потоками требует раскрытия информации, необходимой инвесторам для принятия решений о выборе направлений для инвестирования и осуществления постоянных контактов акционеров с руководством компании. Это предполагает регулярные меры по привлечению инвесторов и поддержку курса акций. Очевидно, что важной составной частью эффективного управления финансовыми потоками является идентификация и управление рисками.

По мнению многих аналитиков, кризис имеет позитивное следствие, которое выражается в том, что он способствует оздоровлению экономики. Сильные компании с хорошим менеджментом обеспечат себе более устойчивое положение на рынке, а слабые обанкротятся. Пути финансовой стабилизации посредством антикризисного управления и новых форм, применяемых за рубежом, рекомендуется адаптировать к нашим условиям.

Список литературы

1.Ендовицкий Д.А., Ломтадзе Д.Г. Мировой экономический кризис: анализ причин // // АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ ЕКОНОМІКИ №12 2012 г., с.347

2.Отчёт о финансовой стабильности за 2013 год // Официальный сайт Национального банка Республики Казахстан http//www.nationalbank.kz

3.Ковалёва А.П., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: учебник – М.: ИНФРА-М, 2007.-484 с.

4.Догиль Л.Ф. Управление хозяйственным риском. – Минск: «Книжный дом Мисанта», 2005 г.-186 с.

5.Исмагулова А.Т. Системный подход к управлению рисками в практике деятельности предприятий Казахстана // Эксперт KZ, 2008 г., №2, с.19.

6.Шаяхметова Ж.М. Диверсификация как основной способо управления рисками в современных условиях // Вестник КазГУ, 2009 г., №1, с.117.